

**MARKET STRATEGY WEEKLY: THỊ TRƯỜNG RUNG LẮC
TRƯỚC KỶ NGHỈ LỄ !**

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4.057,66	-4,0%	-14,9%	19,8	4,1
US	Dow Jones	32.283,40	-4,2%	-11,2%	17,8	4,3
Europe	SXXP Index	426,09	-2,6%	-12,7%	15,0	1,8
Japanese	Nikkei 225	28.641,38	-1,0%	-0,5%	28,9	1,7
China	SHCOMP Index	3.236,22	-0,7%	-11,1%	14,1	1,4
Asia Pacific	MXAPJ Index	525,22	0,3%	-16,6%	12,5	1,5
Korea	KOSPI Index	2.481,03	-0,5%	-16,7%	10,5	0,9
HongKong	HSI Index	20.170,04	2,0%	-13,8%	7,7	0,8
Singapore	STI Index	3.249,53	0,1%	4,0%	12,3	1,1
Vietnam	VN-Index	1.282,57	1,1%	-14,4%	13,7	2,1
Malaysia	FBMKLCI Index	1.500,29	-0,3%	-4,3%	16,5	1,5
Thailand	SET Index	1.644,78	1,2%	-0,8%	16,8	1,7
Indonesia	JCI Index	7.135,25	-0,5%	8,4%	15,2	2,2
Philippine	PCOMP Index	6.752,50	-1,6%	-5,2%	17,4	1,7
Global	MXWD Index	627,90	-2,9%	-16,8%	16,3	2,5
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	642,42	-0,5%	-8,7%	16,6	1,6
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	93,06	2,5%	23,7%		
Gold	xau curncy	1.738,14	-0,5%	-5,0%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu giảm điểm sang tuần thứ 2 liên tiếp sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell phát đi thông điệp cứng rắn về việc chống lạm phát, bên cạnh đó Châu Âu đang phải đối mặt với khủng hoảng về năng lượng.
- Thị trường chứng khoán trong nước hoàn tất tuần tăng thứ 7 liên tiếp trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu giảm điểm, kể từ đầu tháng 8 chỉ số Vn-Index vẫn nằm trong Top các chỉ số có mức phục hồi mạnh nhất trên thế giới.
- Khác với các tuần trước đó, điểm trừ của thị trường là khối ngoại quay trở lại bán ròng sau 5 tuần mua ròng liên tiếp với giá trị 435 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 3.416 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 2.122 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 1.294 tỷ đồng.
- Dòng tiền hạ nhiệt trong tuần vừa qua với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 13.336 tỷ đồng, giảm 5% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 18.519 tỷ đồng trong tháng 8, tăng 34% so với mức trung bình của tháng 7.
- Về kỹ thuật, Thị trường tiếp tục đi lên dù thanh khoản có dấu hiệu chững lại trong 3 tuần vừa qua, cho thấy mức độ phân hóa vẫn tích cực đủ để triệu tiêu nhóm cổ phiếu giảm và đưa chỉ số đi lên. Tuy nhiên, áp lực chốt lời đang tăng lên khi chỉ số tiệm cận vùng cản tâm lý 1.300 điểm, cũng là mức hồi lại 38,2% của Fibonacci có thể sẽ tạo vùng rung lắc trong những phiên sắp tới đặc biệt là sắp gần kỳ nghỉ lễ. Vùng hỗ trợ cho thị trường ở 1.263 – 1.267 điểm, nơi có mặt của MA20 và MA100 sẽ là bước đệm cho chỉ số trong ngắn hạn với khả năng tích lũy trước khi vượt vùng cản tâm lý 1.300 điểm và đỉnh của tháng 6.
- Chiến lược đầu tư: Dòng tiền đang hướng đến các nhóm cổ phiếu hàng hóa cơ bản như: phân bón, hóa chất, thép, đường, dầu khí... khi giá ure, phốt pho vàng, thép, đều đã tạo đáy và đi lên, bên cạnh nhóm hàng hóa cơ bản thì nhóm cổ phiếu BĐS khu công nghiệp cũng rất đáng chú ý khi các cổ phiếu đầu ngành đều đã vượt đỉnh nhờ sự dịch chuyển của chuỗi cung ứng. Ngoài 2 nhóm này, nhà đầu tư có thể chú ý tới nhóm cổ phiếu Ngân hàng, bất động sản... kỳ vọng tích cực hơn trong tháng 9.

Kinh tế thế giới: Kinh tế toàn cầu trước nguy cơ suy thoái do lạm phát cao

Các cuộc khảo sát gần đây cho thấy, nền kinh tế toàn cầu đang ngày càng có nguy cơ rơi vào suy thoái, khi người tiêu dùng đối mặt với mức lạm phát cao nhất nhiều thập kỷ, khiến họ buộc phải kiểm chế chi tiêu, còn các ngân hàng trung ương ngày càng có xu hướng thắt chặt chính sách tiền tệ. Các chuỗi cung ứng vốn chưa thể phục hồi sau đại dịch COVID-19 lại bị ảnh hưởng nặng nề bởi cuộc xung đột Nga-Ukraine và việc phong tỏa xã hội nghiêm ngặt của Trung Quốc, gây tổn hại cho ngành sản xuất toàn cầu.

Hoạt động kinh doanh trong khu vực tư nhân của Mỹ đã suy giảm tháng thứ hai liên tiếp trong tháng 8/2022 và là mức yếu nhất trong 18 tháng, với lĩnh vực dịch vụ đặc biệt giảm mạnh. Theo các nhà kinh tế tham gia cuộc thăm dò của Reuters, có 45% khả năng xảy ra suy thoái của Mỹ trong vòng một năm tới và 50% khả năng đó diễn ra trong vòng hai năm tới. Tuy nhiên, phần lớn đều cho rằng cuộc suy thoái này sẽ diễn ra ngắn và vừa phải.

Kinh tế Mỹ - Kinh tế Mỹ chính thức rơi vào suy thoái kỹ thuật !

Nền kinh tế Mỹ trong quý 2 đã suy giảm với tốc độ chậm hơn so với dự báo trước đó, nhưng vẫn có các tiêu chí về suy thoái kỹ thuật do lạm phát hoành hành và lãi suất cao. Bộ Thương mại Mỹ cho biết tổng sản phẩm quốc nội (GDP) đã giảm 0,6% trong quý thứ 2 so với cùng kỳ năm ngoái. Con số này thấp hơn mức giảm 0,9% được báo cáo ban đầu. GDP của Mỹ trong giai đoạn từ tháng 1 đến tháng 3 năm nay đã giảm 1,6% - mức giảm mạnh nhất kể từ đầu năm 2020 trong bối cảnh kinh tế chìm sâu trong cuộc suy thoái do đại dịch COVID-19 gây ra.

Đợt suy thoái mới nhất của nền kinh tế Mỹ bắt nguồn từ một số yếu tố như hàng tồn kho tư nhân, đầu tư vào khu dân cư và nhà ở, chi tiêu của chính phủ liên bang, tiểu bang và địa phương đều sụt giảm. Những khoản này được bù đắp khi xuất khẩu ròng cũng như chi tiêu của người tiêu dùng Mỹ gia tăng, vốn chiếm 2/3 GDP. Báo cáo cũng chỉ ra rằng người tiêu dùng đang chi tiêu ít hơn nhiều so với mùa đông. Cụ thể, chi tiêu tiêu dùng cá nhân chỉ tăng 1% trong giai đoạn lạm phát cao kéo dài, làm giảm sức mua của người Mỹ. Vào tháng trước, ông Jerome Powell - Chủ tịch FED) – cho hay ông không tin nền kinh tế Mỹ đang suy thoái. “Tôi không nghĩ kinh tế Mỹ đang suy thoái. Lý do là có rất nhiều lĩnh vực của nền kinh tế đang hoạt động quá tốt. Đây là một thị trường lao động rất mạnh. Với những dấu hiệu này, nền kinh tế sẽ không thể rơi vào tình trạng suy thoái”, ông Powell nói.

Kinh tế Châu Âu - Châu Âu đối mặt với cú sốc mới về giá khí đốt !

Châu Âu nguy cơ đối mặt với cú sốc mới khi giá khí đốt tăng cao dẫn đến lo ngại lạm phát leo thang. Theo hãng tin Reuters ngày 24/8, một đợt tăng đột biến khác của giá khí đốt tự nhiên dường như đã chấm dứt mọi hy vọng rằng trận chiến kiểm chế lạm phát ở châu Âu sẽ dịu đi, với các thị trường tài chính hiện đang chuẩn bị cho giá cả leo thang, tốc độ tăng lãi suất nhanh hơn và suy thoái kinh tế sâu hơn.

Giá khí đốt TTF của châu Âu đã tăng lên hơn 14 lần so với mức trung bình trong thập kỷ qua, điều này có thể làm suy yếu ngành sản xuất công nghiệp ở lục địa châu Âu và đẩy khu vực này vào suy thoái. Những lo ngại về tình trạng thiếu hụt lan rộng trong mùa đông này đã khiến những người sử dụng khí đốt cố gắng khóa nguồn cung cấp, đẩy giá lên ngay cả khi lo ngại kinh tế tăng trưởng chậm lại nghiêm trọng. Đồng euro đã giao dịch tương đương với đồng đô la vào tháng 7 nhưng sau đó đã tăng trở lại. Sự sụt giảm mới nhất phản ánh những lo ngại về cuộc khủng hoảng năng lượng và sự gia tăng trên diện rộng của đồng đô la do kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ tăng lãi suất mạnh hơn nhiều so với Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB).

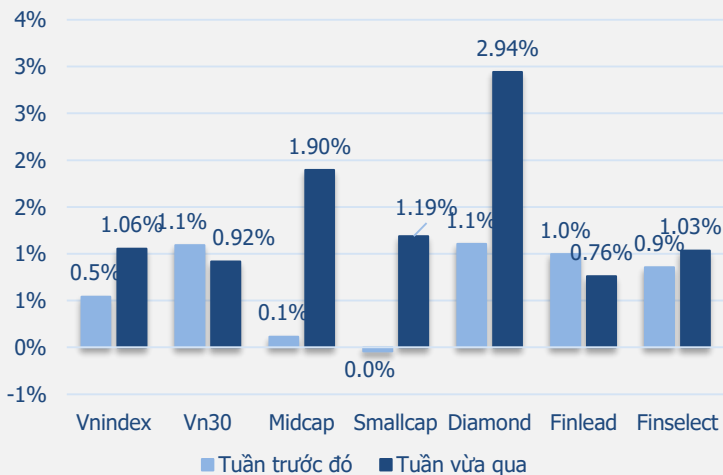
Kinh tế Đức tăng trưởng tốt hơn ước tính trong quý II/2022. Theo Destatis, GDP của Đức trong thời gian từ tháng 4-6/2022 đã tăng 0,1%. Trước đó cơ quan này dự kiến tăng trưởng bằng không. Nền kinh tế đã được thúc đẩy nhờ cả nhu cầu trong lĩnh vực công và tư, trong đó chi tiêu của chính phủ tăng 2,3%. Chi tiêu tư nhân đã tăng 0,8% so với quý trước đó, trong bối cảnh các biện pháp hạn chế dịch COVID-19 được dỡ bỏ, qua đó khôi phục hoạt động du lịch và ăn uống ngoài trời.

Trong một cuộc phỏng vấn gần đây, Joachim Nagel, Thống đốc Ngân hàng trung ương Đức Bundesbank, đã cảnh báo rằng mặc dù nền kinh tế Đức tăng trưởng tốt trong quý II/2022, nhưng các vấn đề chuỗi cung ứng mới sẽ "làm u ám thêm triển vọng cho nửa cuối năm". Đặc biệt, nếu cuộc khủng hoảng năng lượng trở nên tồi tệ hơn, một cuộc suy thoái có thể xảy ra trong mùa Đông tới.

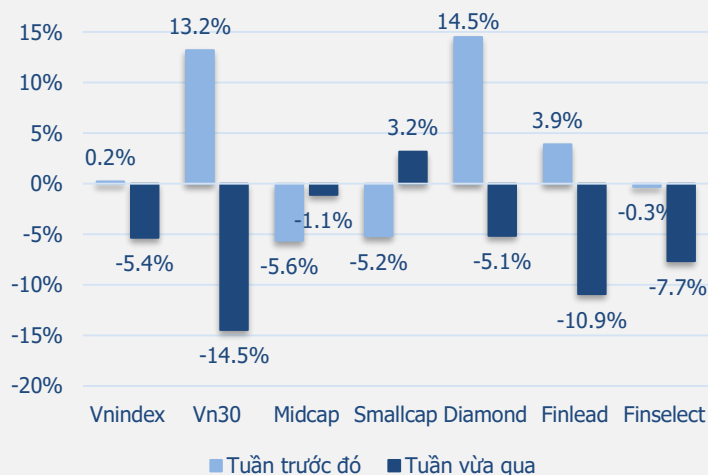
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước hoàn tất tuần tăng thứ 7 liên tiếp trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu giảm điểm, kể từ đầu tháng 8 chỉ số Vn-Index vẫn nằm trong Top các chỉ số có mức phục hồi mạnh nhất trên thế giới.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



Thay đổi dòng tiền theo tuần của các nhóm index (%)



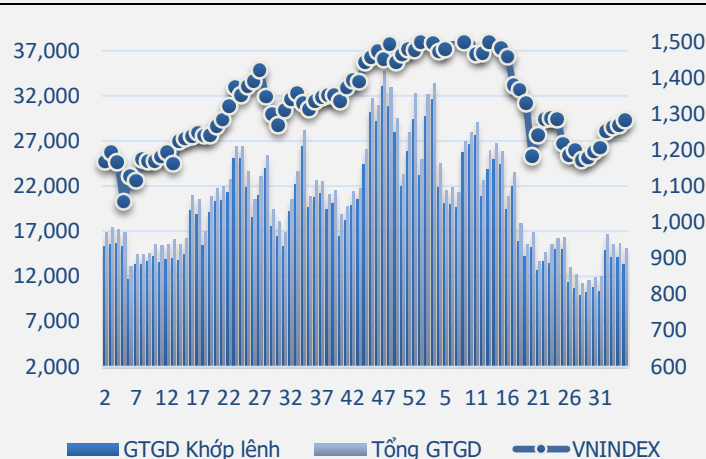
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục giữ xu hướng tăng, đồng thời cũng vượt qua đường MA100 ngày và kháng cự tại mốc 1.280 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 203 cổ phiếu tăng giá và có 183 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 19 mã tăng và 11 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 0,76% và 1,03%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 2,94%, nhóm Midcap tăng 1,90% và nhóm Smallcap giảm 1,19%.

Đóng góp vào mức tăng 13,39 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MWG, BCM, VNM, VPB, VCB, GVR,... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 11,88 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 0,92% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MWG, VNM, MBB, FPT, TCB, VPB,...

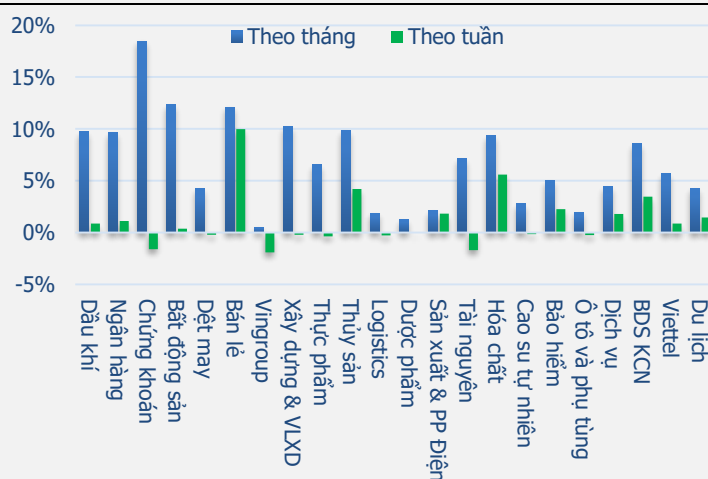
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm bán lẻ (9,97%), hóa chất (5,60%), thủy sản (4,22%), BĐS KCN (3,45%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm dệt may, chvusng khoán, tài nguyên,...

Nhóm bán lẻ có mức tăng nhiều nhất với MWG tăng 12,64% và FRT tăng 3,37%. Ngoài nhóm bán lẻ thì nhóm cổ phiếu hóa chất với DCM tăng 10,78% và DPM tăng 9,81%. Nhóm thủy sản với ABT tăng 5,76% và MPC tăng 5,61%. Nhóm cổ phiếu BĐS KCN với SZL tăng 8,75% và LHG tăng 6,33%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

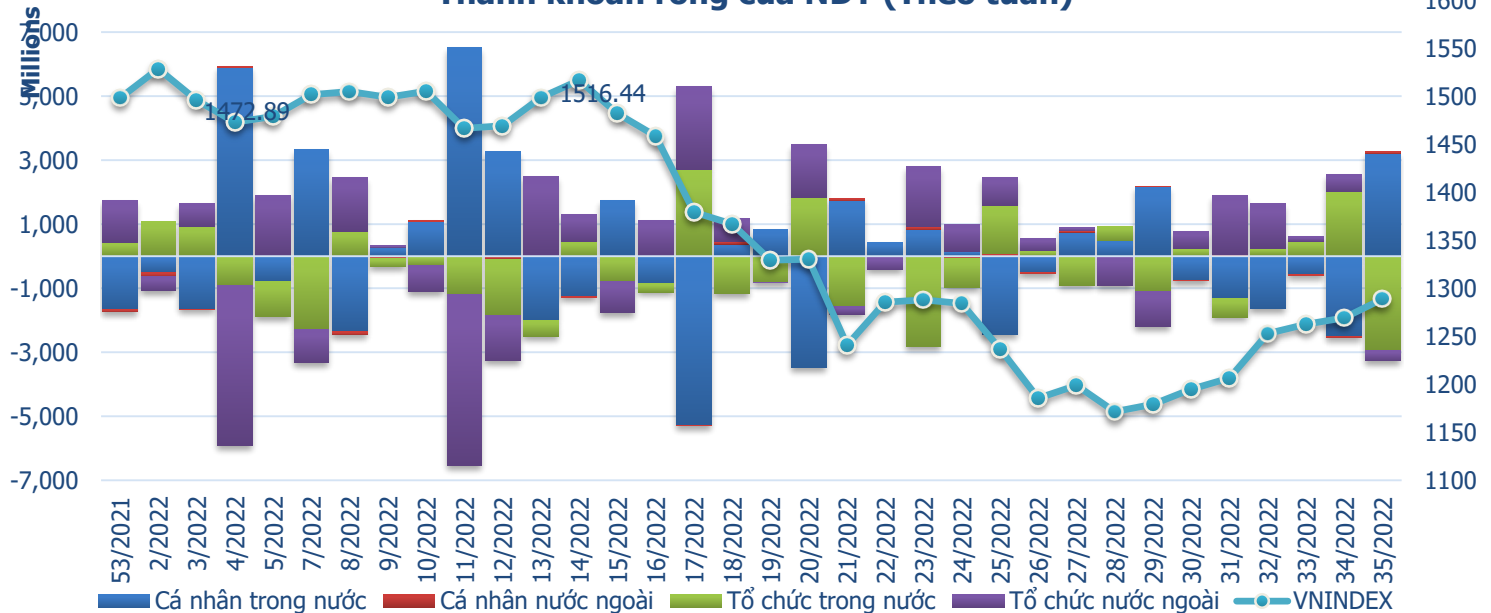


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền hạ nhiệt trong tuần vừa qua với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 13.336 tỷ đồng, giảm 5% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 18.519 tỷ đồng trong tháng 8, tăng 34% so với mức trung bình của tháng 7.

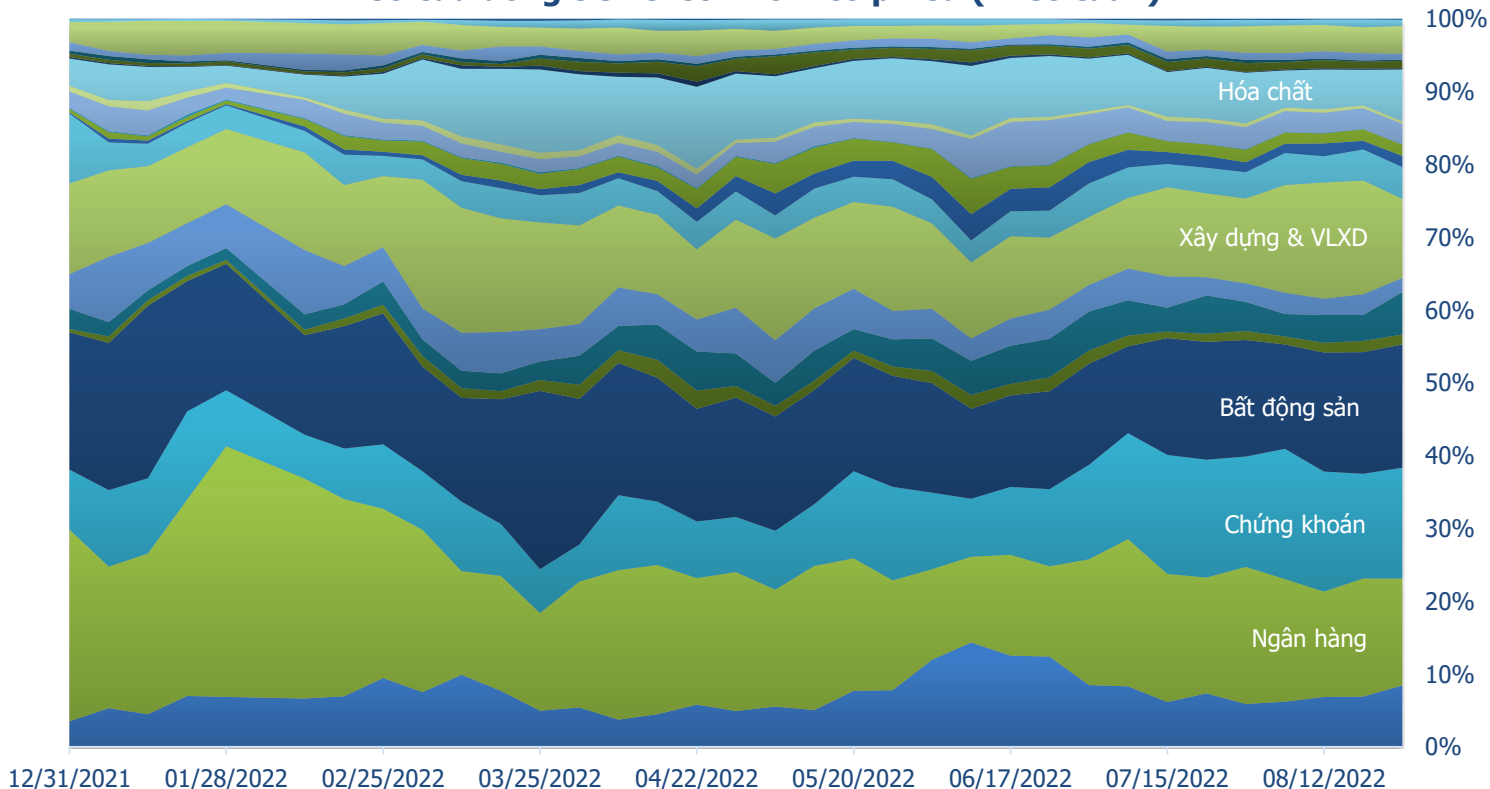
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Nhà đầu tư cá nhân trong nước đã mua ròng trở lại sau chuỗi 5 tuần bán ròng liên tiếp với giá trị hơn 3.214 tỷ đồng. Trong khi đó, tự doanh CTCK và khối ngoại giao dịch theo chiều hướng ngược lại.

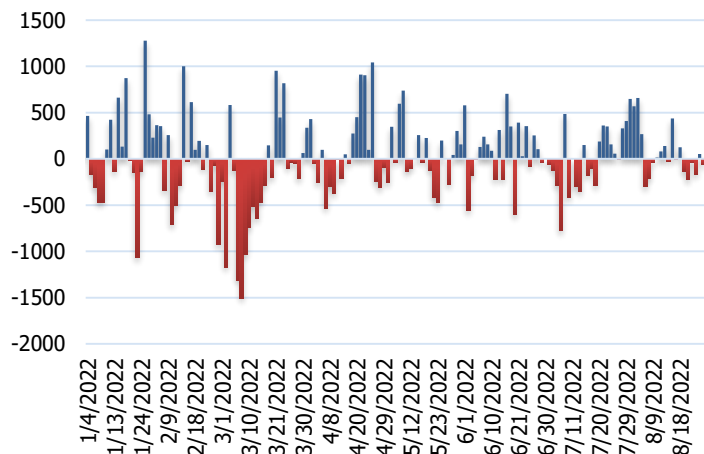
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu bất động sản giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 16,9% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm chứng khoán ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 15,2%. Ngoài ra nhóm ngân hàng với 14,7%. Tiếp đó là nhóm xây dựng và VLXD chiếm hơn 10,9%.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Theo tuần)

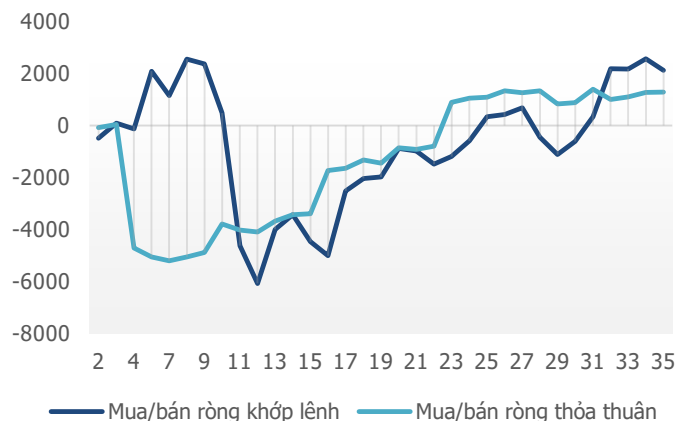


Về giao dịch của NĐTNN: Khác với các tuần trước đó, điểm trừ của thị trường là khối ngoại quay trở lại bán ròng sau 5 tuần mua ròng liên tiếp với giá trị 435 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 449 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 3.416 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 2.122 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 1.294 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 7/20 nhóm ngành so với 10/20 nhóm ngành ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Thủy sản, dầu khí, thực phẩm,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 405 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 191 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 31 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã VNM với 466 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là MSN với 133 tỷ đồng. PVD cũng được khối ngoại mua ròng trên 100 tỷ đồng. Trong khi đó, KBC đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 146 tỷ đồng. SSI và DGC đều bị bán ròng trên 90 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, SHS bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 14 tỷ đồng. IDC và PVI bị bán ròng lần lượt 8 tỷ đồng và 2,4 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, PVS được mua ròng mạnh nhất sàn này với 5,4 tỷ đồng. TNG đứng sau với giá trị mua ròng 4,2 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã BSR với 74 tỷ đồng. Tiếp sau đó, SIP bị bán ròng 23 tỷ đồng. Trong khi đó, QNS được mua ròng mạnh nhất với 29 tỷ đồng. VTP cũng được mua ròng 15,4 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng vốn quốc tế tiếp tục quay trở lại ở hầu hết các thị trường khu vực Châu Á như: Ấn Độ, Hàn Quốc, Thái Lan, Malaysia... Ngược lại, xu hướng rút vốn diễn ra ở Đài Loan, Philippines...

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY LvL
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
China	6/30/2022			67,469.18	31,492.02	-85,296.06	-51,951.34	
India	8/25/2022	295.63	405.72	6,013.32	6,849.52	-21,706.90	-24,801.90	-49,968.00
Indonesia	8/26/2022	11.08	119.93	433.01	283.31	4,551.41	5,747.03	5,720.93
Malaysia	8/25/2022	43.20	38.70	381.70	409.30	1,870.10	2,381.80	4,722.50
Philippines	8/26/2022	-1.53	-13.23	-143.75	-223.83	-999.10	696.90	3,199.18
Thailand	8/26/2022	-18.42	259.51	1,462.65	1,590.47	5,032.29	6,399.73	9,882.74
Vietnam	8/26/2022	-2.07	-15.65	99.51	113.60	80.92	-1,065.57	1,119.89
Taiwan	8/26/2022	70.00	-1,350.72	-2,702.64	-3,328.17	-37,397.60	-35,109.90	-21,446.70
S.Korea	8/26/2022	137.79	463.70	2,382.36	3,744.99	-12,341.60	-8,061.62	17,026.70
Japan	8/19/2022		207.35	999.40	5,962.63	6,535.40	17,069.00	-3,250.98
Sri Lanka	8/26/2022	1.10	1.70	-0.20	2.00	-6.70	-80.18	217.05
EMA								
Euro Area	6/30/2022			-12,844.30	-61,729.40	-133,133.40	185,560.40	-248,827.70
Germany	6/30/2022			-1,089.02	-4,671.72	-17,373.79	-30,219.52	-36,881.07
France	6/30/2022			-3,468.00	-9,420.00	-47,216.00	-5,374.00	-64,899.00
Americas								
United State	6/30/2022			-25,364.00	-41,396.00	-211,820.00	-231,470.00	-543,208.00
Canada	6/30/2022			-11,173.20	-1,762.78	-11,173.20	13,766.90	-21,451.10
Brazil	8/24/2022	-30.98	106.23	3,434.20	3,780.83	13,752.20	11,179.30	1,481.78

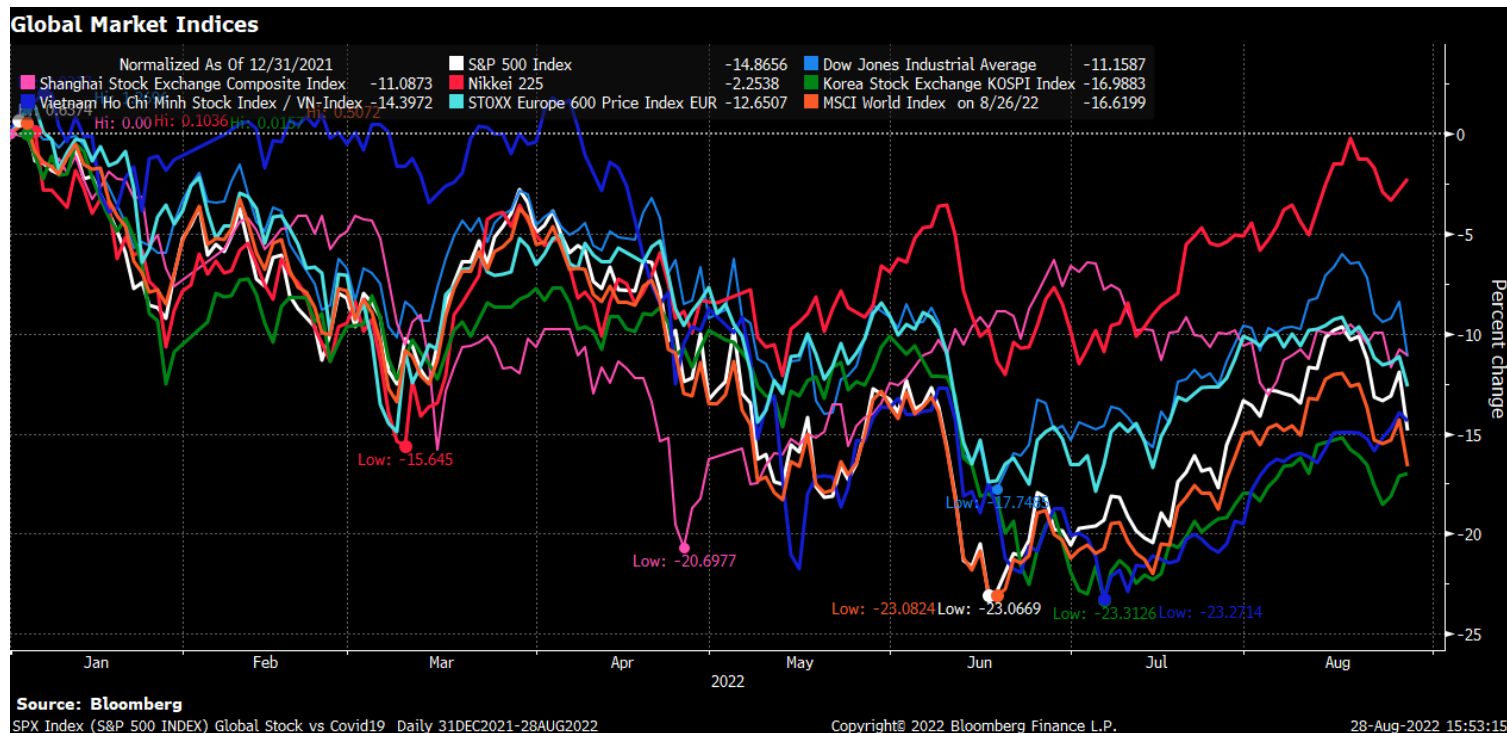
Dòng vốn thông qua kênh ETF vào Việt Nam tiếp tục duy động được 1,24 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Fubon ETF là 3,43 triệu USD và quỹ Xtrackers ETF là 2,43 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 339,57 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates				
Select Criteria		Flow (USD)	1W	YTD	1Y	
Fund Type: All	Geo Focus: Vietnam	1.24M	339.57M	204.62M		
		Flow/Assets	+0.06%	+17.76%	+10.70%	
20 matching funds, 21 matching tickers						
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	+3.43	+13.91	+247.32	+190.30	+448.71
2) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	+0.50	+2.43	+34.36	+10.87	-64.42	-24.48
3) KIM Growth VN30 ETF	.00	+1.45	+3.84	+9.44	+9.44	+9.44
4) Asian Growth CUBS ETF	.00	+0.22	+0.22	+0.22	+1.58	+12.97
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	-3.17	-21.64	-31.50	-119.64
6) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+2.20	+1.79	+2.84	+4.26
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverage ETF H	.00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46
8) Korea Investment & Securities TRUE Vietnam VN...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Securities TRUE Inverse Viet...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Securities TRUE Leverage Vi...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Korea Investment & Securities TRUE Inverse 2X00	.00	.00	.00	.00	.00
12) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+2.20	+1.79	+2.84	+4.26
13) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
14) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+0.07	+0.07
15) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	-0.03
16) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	+8.46	+19.47	+45.80	+71.92
17) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
18) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	+1.55	-42.65	-52.16	-44.73
19) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	-1.39	-1.39	+4.83	+4.83	+4.83
20) DCVFMVN Diamond ETF	-0.47	-1.63	-35.68	+186.66	+156.54	+431.39
21) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	-3.27	-10.66	-78.54	-54.20	-131.72

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn giảm điểm sang tuần thứ 2 liên tiếp sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell phát đi thông điệp cứng rắn về việc chống lạm phát, bên cạnh đó Châu Âu đang phải đối mặt với khủng hoảng về năng lượng.



Chỉ số MSCI All Country World Index của chứng khoán thế giới giảm 2,9% trong tuần vừa qua, mức giảm mạnh nhất kể từ giữa tháng 6 và đây cũng là tuần giảm thứ 2 liên tiếp.

Ở thị trường chứng khoán Mỹ tuần vừa qua, chỉ số S&P 500 giảm 4%; Dow Jones trượt 4,2% ghi nhận tuần giảm mạnh nhất trong 10 tuần vừa qua của 2 chỉ số này.

Theo Reuters, các nhà giao dịch ở Phố Wall đang nghiêng về khả năng Fed nâng lãi suất với bước nhảy 75 điểm phần trăm trong cuộc họp tháng 9, thay vì bước nhảy 50 điểm phần trăm. Mối lo này đã gây áp lực giảm lên thị trường trong thời gian gần đây, khiến cả ba chỉ số cùng mất điểm trong tuần trước, trong đó S&P 500 gián đoạn chuỗi 4 tuần tăng liên tiếp.

Dù đã phục hồi từ mức đáy của năm thiết lập hồi tháng 6, S&P 500 hiện vẫn giảm khoảng 14,9% và Dow Jones giảm khoảng 11,2% từ đầu năm đến nay. Lạm phát cao, lãi suất tăng và mối lo suy thoái kinh tế là những nguyên nhân chính khiến các chỉ số trượt dốc.

Trong bài phát biểu được nhiều người mong chờ ở Jackson Hole (Mỹ), ông Powell xác nhận Fed sẽ dùng “các công cụ một cách quyết liệt” để kiềm hãm lạm phát – vốn vẫn đang quanh quẩn gần mức đỉnh hơn 40 năm. Thậm chí với 4 đợt nâng lãi suất liên tiếp với tổng cộng 2.25 điểm phần trăm, ông Powell cho biết vẫn chưa phải là lúc để ngừng nâng mặc dù lãi suất chuẩn có lẽ đã ở quanh phạm vi trung lập – tức không kích thích nhưng cũng không kiềm hãm tăng trưởng. Ông Powell cho biết Fed không chỉ chú ý tới dữ liệu của 1 hoặc 2 tháng, mà còn xa hơn thế. Họ sẽ tiếp tục nâng lãi suất cho tới khi lạm phát về gần hơn với mục tiêu dài hạn 2%.

Chỉ số Stoxx 600 của chứng khoán châu Âu cũng giảm 2,6% trong tuần vừa qua. Một số nhà hoạch định chính sách của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) đang muốn thảo luận mức nâng lãi suất 0,75 điểm phần trăm trong cuộc họp chính sách vào ngày 8/9, mặc cho nền kinh tế Eurozone đang có nguy cơ rơi vào suy thoái, để ứng phó với triển vọng lạm phát ngày càng xấu - nguồn thạo tin tiết lộ với hãng tin Reuters. Cuộc khủng hoảng năng

lượng tại châu Âu đang “bóp nghẹt” hoạt động của nhóm doanh nghiệp nhỏ và vừa châu lục này. Doanh nghiệp vừa và nhỏ vốn được coi như “xương sống” của nền kinh tế châu lục, nhiều doanh nghiệp buộc phải hạn chế bớt quy mô sản xuất hoặc phải đóng cửa kinh doanh. Những doanh nghiệp lớn có quy mô toàn cầu sản xuất thép, chất hóa học, thuốc trừ sâu và các loại hàng hóa sử dụng nhiều năng lượng chịu ảnh hưởng trước tiên bởi giá khí đốt cao.

Ở khu vực Châu Á, chỉ số chứng khoán Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản tăng 0,3% nhờ sự phục hồi từ thị trường Hong Kong 2%. Một số thị trường lớn khác như Nhật Bản, Đài Loan, Ấn Độ, Trung Quốc, ... giảm điểm cùng xu hướng của thị trường thế giới. Sau khi giảm lãi suất và ngược dòng thế giới, tuần vừa qua Trung Quốc tiếp tục thực hiện các biện pháp nới lỏng, hỗ trợ nền kinh tế như đẩy mạnh việc kích cầu kinh tế bằng gói kích cầu quy mô 1 nghìn tỷ nhân dân tệ tức 146 tỷ USD tập trung vào chi tiêu cho cơ sở hạ tầng. Chương trình này đặt mục tiêu giảm thiểu tác động từ các đợt phong tỏa kéo dài ngăn dịch COVID-19 và sự suy giảm trên thị trường bất động sản.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước hoàn tất tuần tăng thứ 7 liên tiếp trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu giảm điểm, kể từ đầu tháng 8 chỉ số Vn-Index vẫn nằm trong Top các chỉ số có mức phục hồi mạnh nhất trên thế giới.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Về chỉ số: Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua có 3 phiên tăng và 2 phiên giảm, tiến thêm 13,4 điểm, tương đương tăng 1,06% và chốt tuần ở mức 1.282,57 điểm. Thành tích này giúp thị trường Việt Nam phục hồi hơn 12,2% kể từ đáy, mức phục hồi mạnh hơn so với thị trường Mỹ và Châu Âu. Tăng mạnh nhất trong tuần vừa qua là nhóm cổ phiếu Midcap với 1,9%, trong khi đó nhóm Smallcap cũng nổi lại đà tăng và phục hồi 1,19%. Hiện nhóm Midcap cùng với chỉ số Vn-index đã lấp GAP tháng 6 thành công, trong khi nhóm Smallcap và Vn30 vẫn đang gặp khó ở vùng cản này, đặc biệt là nhóm Smallcap. Kể từ mức đáy trong năm, chỉ số Vn-Index đã hồi phục 12,2%, nhóm Vn30 cũng lấy lại gần 8,9%, trong khi nhóm Midcap và Smallcap có mức tăng tương ứng 18,8% và 19,35%.

Về thanh khoản: Thanh khoản sau khi bật tăng tới 44% ở tuần đầu tháng 8 đã chững lại ở 3 tuần vừa qua. Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE đạt 13.336 tỷ đồng, giảm 5,4% so với tuần trước đó. Thanh khoản khớp lệnh trên

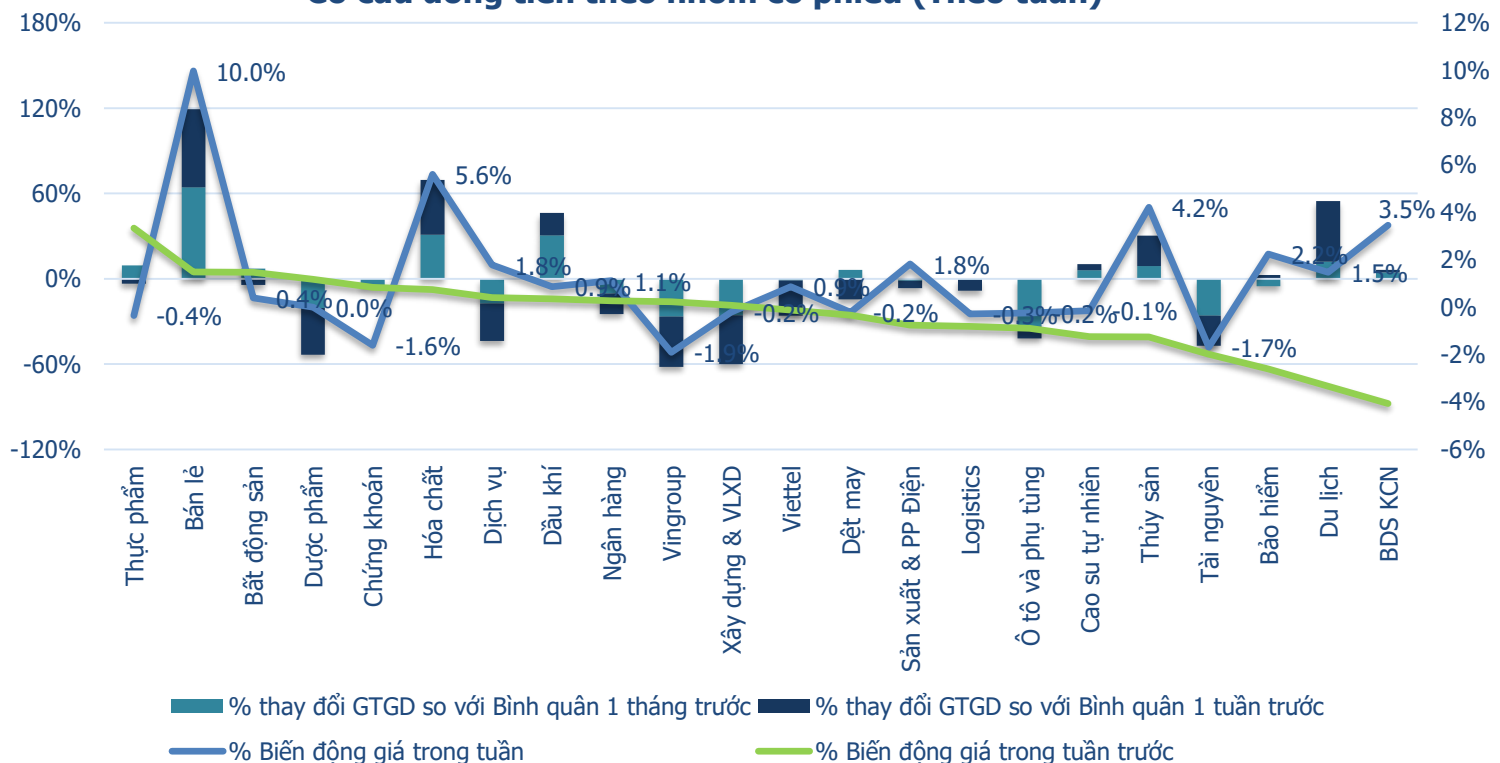
toàn thị trường (cả 3 sàn) sụt 2,1% còn 16.044 tỷ đồng. Tuy vậy, thanh khoản thị trường kể từ đầu tháng 8 đến nay đã tăng lên mức 18.519 tỷ đồng, cao nhất 4 tháng, qua đó xác nhận thanh khoản thị trường đã chạm đáy trong tháng 7 vừa qua khi chỉ đạt 13.782 tỷ đồng.

Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu đạt gần 23.378 tỷ đồng, giảm 11% so với mức bình quân năm 2021 do mức thanh khoản trong tháng 5 và tháng 6 chỉ đạt bình quân 17.700 tỷ đồng, thậm chí mức thanh khoản bình quân trong tháng 7 chỉ đạt 13.782 tỷ đồng. Tuy nhiên, nếu so sánh với cùng kỳ năm ngoái, thanh khoản bình quân trên toàn thị trường kể từ đầu năm vẫn ở mức tương đương.

Về xu hướng dòng tiền: Nhóm cổ phiếu BĐS tiếp tục củng cố ngôi đầu về mức tập trung vốn suốt 3 tuần vừa qua, trong khi đó nhóm chứng khoán cũng vươn lên mạnh mẽ để chiếm vị trí thứ 2 khi thời gian giao dịch T+2 sẽ được áp dụng. Ngoài ra, đáng chú ý là sự xuất hiện của nhóm cổ phiếu hóa chất, đây là nhóm cổ phiếu tầm trung nhưng đã thu hút được dòng tiền trong tuần vừa qua, ở 3 tuần trước đó nhóm cổ phiếu này chỉ chiếm khoảng 5% nhưng đã tăng lên mức trên 7% trong tuần vừa qua. Với việc giá hàng hóa cơ bản đã tăng trở lại, bên cạnh đó giá năng lượng tăng cao ở Châu Âu khiến các nhà máy phân bón hay hóa chất phải dừng hoạt động thì nhóm cổ phiếu hàng hóa cơ bản như hóa chất, thép... có khả năng sẽ được hưởng lợi, qua đó dòng tiền sẽ tìm đến các nhóm cổ phiếu như: phân bón, hóa chất, thép... trong thời gian tới.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Chỉ số Vn-index có mức tăng mạnh nhất trong 3 tuần vừa qua nhưng mặt bằng cổ phiếu tiếp tục có sự phân hóa sang tuần thứ 2 liên tiếp, tuy vậy ở tuần vừa qua các nhóm cổ phiếu giảm chỉ trong biên độ hẹp. Nổi bật nhất trong tuần là mức tăng khá mạnh ở nhóm cổ phiếu bán lẻ với mức tăng bình quân gần 10% nhờ sự đóng góp chủ yếu đến từ cổ phiếu MWG (+12,64%). Bên cạnh đó, nhờ giá hàng hóa cơ bản tăng trở lại, một số nhà máy phân bón ở Châu Âu phải đóng cửa nên nhóm hóa chất cũng có mức tăng khá tốt trong tuần vừa qua, nổi bật như DCM (+10,78%), DPM (+9,8%), DGC (+3,32%), LAS (+7,6%),... ngoài 2 nhóm trên, Thủy sản và BĐS KCN cũng có mức tăng mạnh, bình quân 4,2% và 3,5%, đáng chú ý là trong nhóm BĐS KCN đã có 2 cổ phiếu đã vượt đỉnh là VGC và BCM.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Theo tuần)



Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại quay đầu bán ròng hơn 500 tỷ đồng, đứt mạch mua ròng 5 tuần liên tiếp. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại đang mua ròng hơn 4.528 tỷ đồng (tương đương 194 triệu USD). Tuần qua khối ngoại mua ròng mạnh nhóm thực phẩm qua khớp lệnh là điểm đáng chú ý, ngoài ra họ còn mua ròng ở các nhóm cổ phiếu khác như dầu khí, bất động sản, thủy sản...

Dòng tiền qua các kênh ETF ghi nhận tuần vào ròng thứ 2 liên tiếp nhưng chỉ nhích nhẹ 1,24 triệu USD. Trong vòng 1 tháng trở lại đây, ETF Fubon và FTSE Vietnam Swap là 2 quỹ tích cực giải ngân nhất trong khi ETF Diamond bị rút ròng nhiều nhất. Lũy kế kể từ đầu năm, các quỹ ETF hút ròng tổng cộng 339,57 triệu USD.

Dòng vốn đầu tư quốc tế cũng đang vào mạnh ở các thị trường Đông Nam Á (ngoại trừ Philippines) cùng với thị trường Nhật Bản, Hàn Quốc, Ấn Độ... Ở chiều ngược lại, thị trường Đài loan tiếp tục bị rút ròng. Trong nhóm Asean 5, Thái Lan và Indonesia hiện là 2 thị trường thu hút được dòng vốn vào nhiều nhất kể từ đầu năm, lần lượt hơn 5 tỷ USD và 4,56 tỷ USD.

Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-Index tăng liên 7 tuần kể từ đáy, vượt ngưỡng 1.280 điểm và lấp GAP tháng 6 là điểm đáng chú ý trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu điều chỉnh 2 tuần liên tiếp. Đây đang là chuỗi tăng dài nhất của chỉ số này kể từ đầu năm 2021 (11 tuần tăng liên tiếp), thị trường tiếp tục đi lên dù thanh khoản có dấu hiệu chững lại trong 3 tuần vừa qua, cho thấy mức độ phân hóa vẫn tích cực đủ để triệu tiêu nhóm cổ phiếu giảm và đưa chỉ số đi lên. Tuy nhiên, áp lực chốt lời đang tăng lên khi chỉ số tiệm cận vùng cản tâm lý 1.300 điểm, cũng là mức hồi lại 38,2% của Fibonacci có thể sẽ tạo vùng rung lắc trong những phiên sắp tới đặc biệt là sắp gần kỳ nghỉ lễ. Vùng hỗ trợ cho thị trường ở 1.263 – 1.267 điểm, nơi có mặt của MA20 và MA100 sẽ là bước đệm cho chỉ số trong ngắn hạn với khả năng tích lũy trước khi vượt vùng cản tâm lý 1.300 điểm và đỉnh của tháng 6.

Cho tuần tới: Với chu kỳ thanh toán được rút ngắn, nhà đầu tư đã có thể bán ngay cổ phiếu, nghĩa là buổi chiều hàng sẽ về, do đó diễn biến phiên sáng sẽ có ảnh hưởng rất nhiều đến việc chốt lời của nhà đầu tư. Áp lực chốt lời có thể mạnh hơn ở phiên đầu tuần sau khi lượng hàng T+3 về trước T+2, nhất là khi thị trường thế giới cuối tuần vừa qua giảm mạnh và sát kỳ nghỉ lễ, do đó thị trường có thể sẽ giao dịch thận trọng và thanh khoản có thể sụt giảm nhẹ trước lễ nhưng sau đó có thể tăng trở lại khi khởi đầu tuần giao dịch của tháng 9.

Đồ thị VN-Index tuần qua (Ngày)



Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
Vnindex (Điểm)	1300 - 1350	1260 - 1300	1200 - 1250
P/E thị trường (lần)	14,8 - 15,4	14,6 - 14,8	14,3 - 14,6

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.300 điểm chỉ số sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật về vùng 1.350 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.260 – 1300 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.260 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.200 – 1.250 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Dòng tiền đang hướng đến các nhóm cổ phiếu hàng hóa cơ bản như: phân bón, hóa chất, thép, đường, dầu khí, ... khi giá ure, photpho vàng, thép, đều đã tạo đáy và đi lên, bên cạnh nhóm hàng hóa cơ bản thì nhóm cổ phiếu BĐS khu công nghiệp cũng rất đáng chú ý khi các cổ phiếu đầu ngành đều đã vượt đỉnh nhờ sự dịch chuyển của chuỗi cung ứng. Ngoài 2 nhóm này, nhà đầu tư có thể chú ý tới nhóm cổ phiếu Ngân hàng, bất động sản...

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, VND, SHS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, TCB, VPB, VIB), **Thép** (HPG, NKG, HSG), **BDS KCN** (KBC, SZC, BCM, IDC), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, FRT), **Logistic** (GMD, VSC, HAH), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, OIL, BSR), **VLXD** (VGC, BMP) **BDS** (NLG, HDG, KDH), **Công nghệ** (FPT), **Thủy sản** (VHC, ANV, FMC, MPC, CMX), **Dệt May** (TNG, STK, GIL, VGT), **Bảo hiểm** (BVH, MIG, PTI, BIC).....

Nhận định CKPS tuần 22/08-26/08/2022: Giằng co trong biên hẹp !

Diễn biến dao động tăng dần trong tuần của VN30-Index nằm trong kế hoạch giao dịch. Đà tăng dù yếu nhưng đủ tạo ra đáy sau cao hơn đáy trước và đỉnh sau cao hơn đỉnh trước (mẫu hình kênh tăng giá). Trong trạng thái chỉ số và các hợp đồng nhích dần với biên độ cận trên - cận dưới khoảng 20 điểm, chiến lược giao dịch phù hợp trở nên khá rõ ràng: mua khi điều chỉnh và chốt lời khi hưng phấn. Tuy nhiên, mức chênh lệch basis thì trạng thái thận trọng chi phối trong bối cảnh hiện nay. Do đó, trong những ngày đầu tuần mới (29 - 31/8), nhà đầu tư nên kiên nhẫn chờ đợi các diễn biến điều chỉnh để mua vào nhằm hạn chế rủi ro.

Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 0,94% và chỉ số VN30-Index tăng 0,92%, đây là tuần tăng điểm thứ 3 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng so với tuần trước đó đạt tổng 950.734 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 178.405 hợp đồng/phiên lên 190.146 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng mạnh so với tuần trước đó.

Dựa trên đồ thị ngắn hạn của VN30F1M cho thấy, vùng hỗ trợ 1276-1280 vẫn đang là vùng hỗ trợ mạnh của chỉ số, trong khi đó vùng kháng cự quan trọng để xác định xu hướng tăng nằm ở 1300-1306 điểm. Độ lệch (basis) giãn rộng theo chiều âm tới 13,81 điểm cho thấy sự thận trọng của giới đầu tư, tuy nhiên đây cũng tạo ra mức chiết khấu hấp dẫn cho bên mua nếu chỉ số Vn-Index vượt qua được ngưỡng kháng cự tâm lý 1300 điểm. Phương án mở vị thế mua hợp lý cho nhà đầu tư là khi giá tiệm cận về ngưỡng hỗ trợ 1280-1288 điểm và quản trị rủi ro ở 1276 điểm, hướng về mức giá mục tiêu là ngưỡng cản 1300-1306 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

Chiến lược giao dịch trong ngày: Với bối cảnh hiện tại, chiến lược trading trong biên độ sẽ là chiến lược hợp lý hơn. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là 1300-1306 điểm. Chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp rung lắc, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1280-1288 điểm.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Tiếp tục nắm giữ vị thế mua khi dư địa tăng được kỳ vọng vẫn còn. Mức quản trị rủi ro ở ngưỡng 1285 điểm.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng,... MBS có nguồn lực lớn để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2022 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB